



Análisis Económico Semanal de Electricidad



Fecha de cierre:

22 de marzo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Con China e India liderando el crecimiento, Global Times espera que los países BRICS representen el 45% del PIB mundial en el 2060.
- ▶ El dólar se está acercando a su nivel más alto del año, en otra señal de que la gran apuesta de Wall Street por una presunta debilidad del dólar fue, en el mejor de los casos, prematura.
- ▶ El FMI espera una recuperación en el 2024 para el Perú y que su crecimiento converja a su potencial a mediano plazo.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 al 22 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/648 por MWh. Se espera que la tarifa eléctrica para el mes de abril se reduzca en 0.4%.
- ▶ La demanda eléctrica nacional registró una variación de -2.5%, esto tras variaciones en las demandas de las zonas norte (+7.5%), centro (3%) y sur (-1.3). Donde la demanda de las Distribuidoras y los GUL se redujeron en 1.7% y 4.8%, dentro de los cuales la demanda minera cayó 2.5%, en contrapeso el resto de los usuarios libres (+21%)
- ▶ El precio *spot* promedio semanal alcanzó los S/103 por MWh; situándose 15% por debajo de la semana correspondiente del 2023. El menor nivel del *spot* sucede en un contexto de mayor producción hidroeléctrica (+3.3%) y menor producción por parte de las generadoras a GN Camisea (-5%) y RER (-29%).

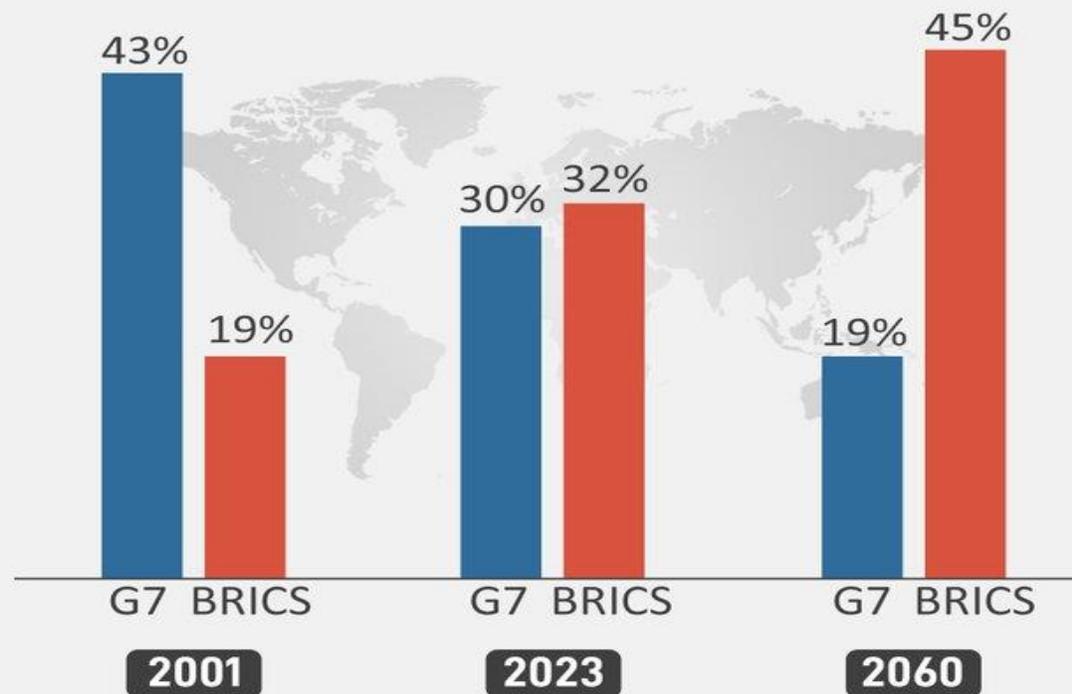
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

► **CAMBIOS.** Con China e India liderando el crecimiento, Global Times espera que los países BRICS representen el 45% del PIB mundial en el 2060. Según ese medio de comunicación, ello representaría más del doble del peso de los miembros del G7. La denominación BRICS se utiliza para referirse al grupo de países emergentes de gran tamaño conformado por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica. La economía peruana debería definir una estrategia de cara a aprovechar ese dinamismo externo. (+)

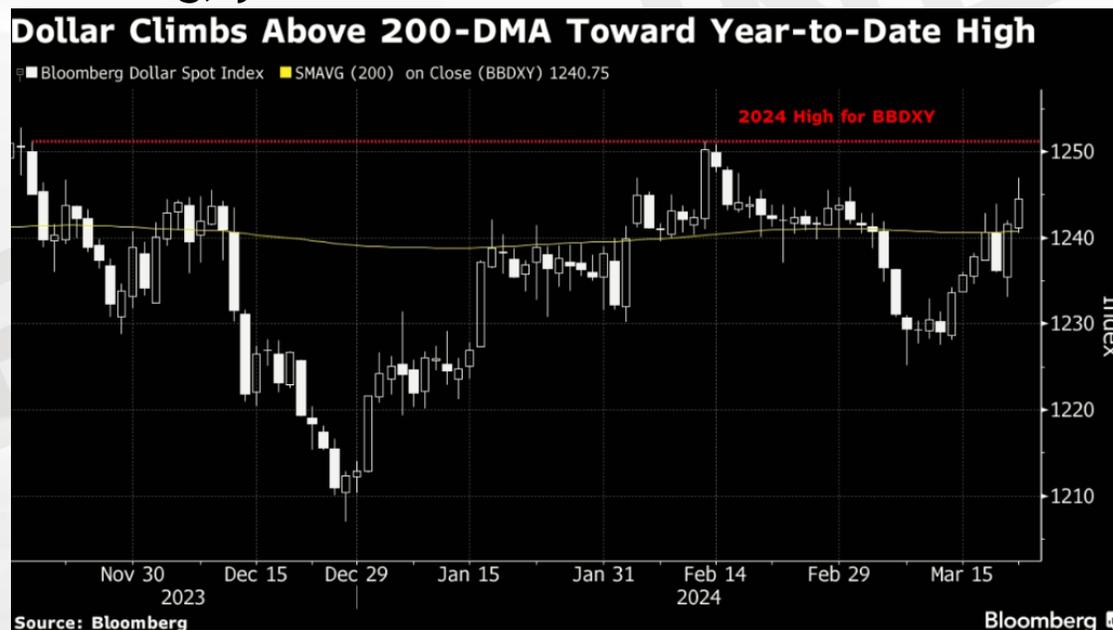
The Rise of BRICS
(Share of world GDP in PPP terms)



Sources: IMF, OECD *Global Plastics Outlook: Policy Scenarios to 2060*

Hechos relevantes internacionales

- ▶ **ALTO.** El dólar se está acercando a su nivel más alto del año, en otra señal de que la gran apuesta de Wall Street por una presunta debilidad del dólar fue, en el mejor de los casos, prematura. El índice Bloomberg Dollar Spot está en camino a su mejor semana en más de dos meses después de que los bancos centrales de Europa emitieran mensajes más moderados que la Reserva Federal, lo que llevó a los mercados financieros de ese país a descontar recortes adicionales de las tasas. El indicador ahora se mantiene por encima de su promedio móvil de 200 días, según Bloomberg, y cotiza a menos del 0.5% de su máximo en lo que va del año y alcanzado en febrero. (¿?)



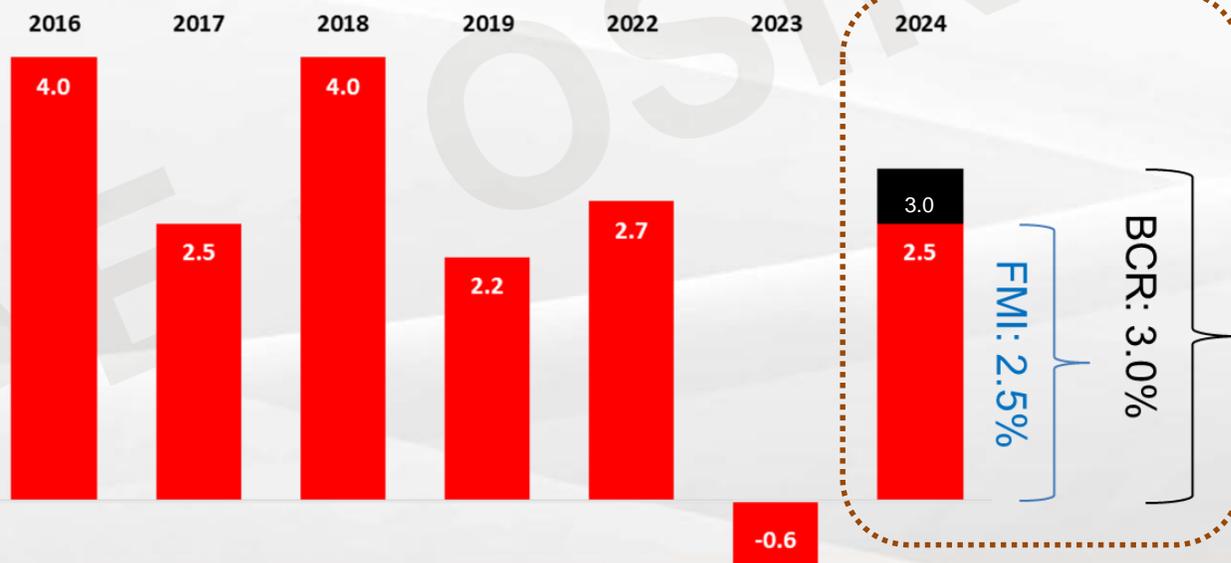


► **Indicadores
Macroeconómicos**

Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **REBOTA.** El FMI espera una recuperación en el 2024 para el Perú y que su crecimiento converja a su potencial a mediano plazo. El FMI espera que una fuerte recuperación de la agricultura y la pesca después de que termine El Niño, el actual impulso de la minería y una política monetaria más laxa (consistente con una inflación más baja) respalden una reactivación del crecimiento. Sin embargo, esa entidad espera una modesta recuperación del consumo y la inversión privados, ya que la incertidumbre política sigue obstaculizando la confianza de los consumidores y las empresas. Asimismo, espera que la inflación disminuya hacia el centro de su banda y que el BCR mantenga su ciclo de flexibilización monetaria. (-)

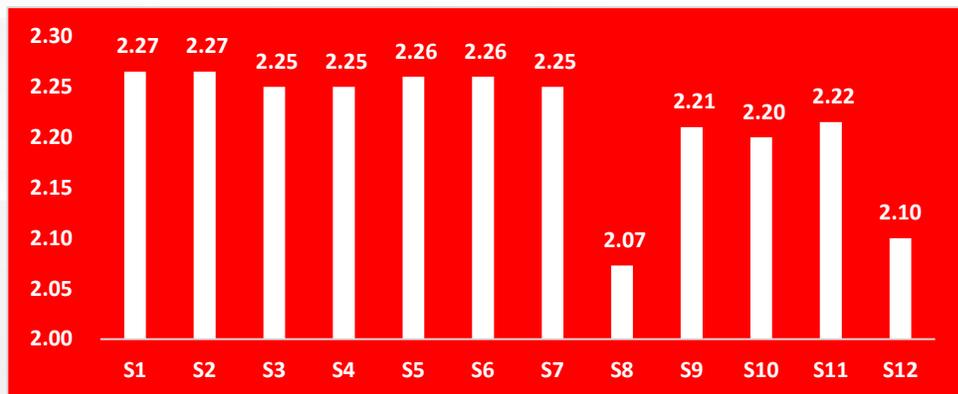


Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para el PBI 2024

(var.% anual)



- ▶ Las expectativas para la economía peruana en el 2024 son menos optimistas que las expresadas por el FMI (2.5%) y el BCR (3%).

Promedio de expectativas para el PBI 2025

(var.% anual)



Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para inflación 2024

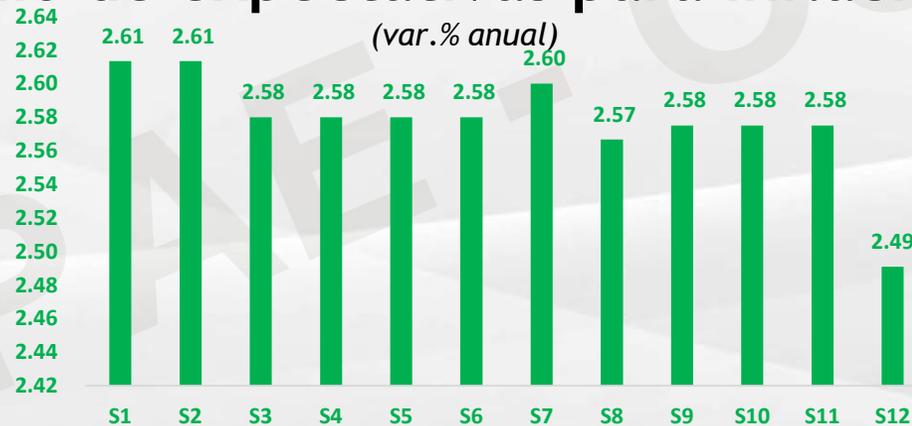
(var.% anual)



- ▶ La inflación estaría más próxima a retornar al rango meta durante el 2024. Cada vez, hay mayor consenso respecto al comportamiento de la inflación.

Promedio de expectativas para inflación 2025

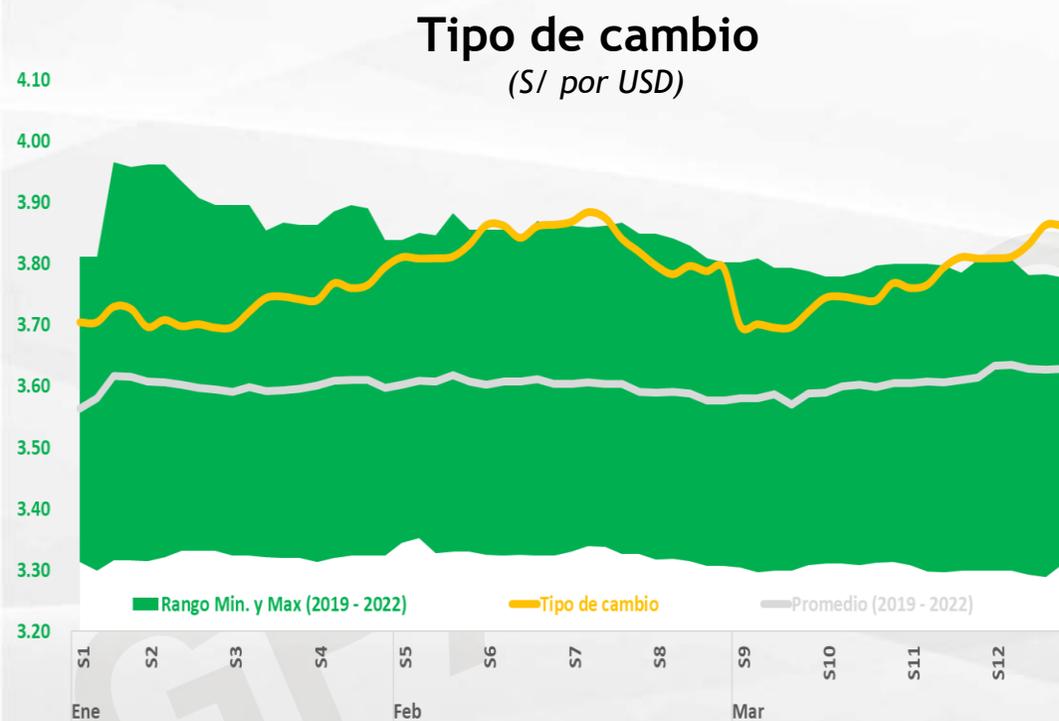
(var.% anual)



El tipo de cambio se eleva

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

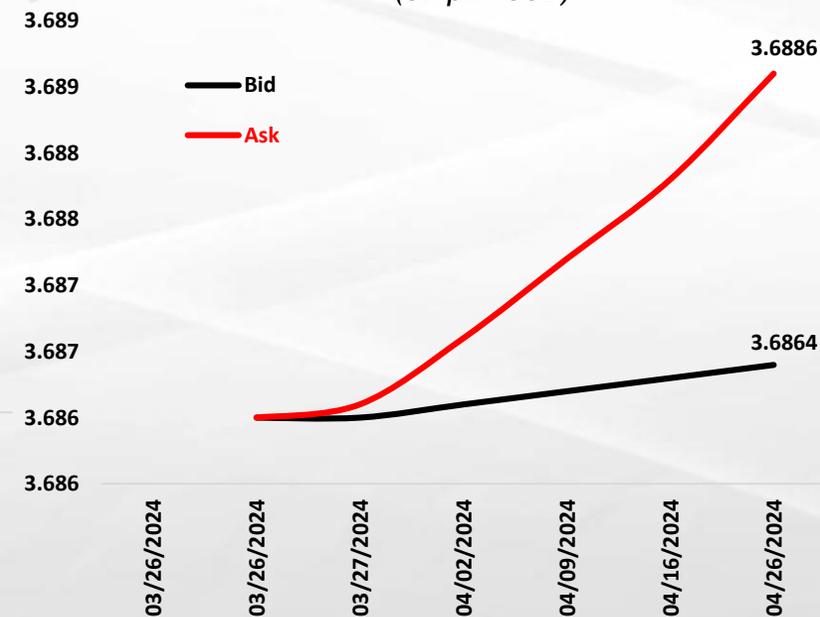
► El tipo de cambio se frenó al cierre del viernes debido a que la FED se reafirmó en mantener tres recortes durante el 2024.



Var.% del 22/03/2024 respecto de...



Forwards del tipo de cambio (S/ por USD)

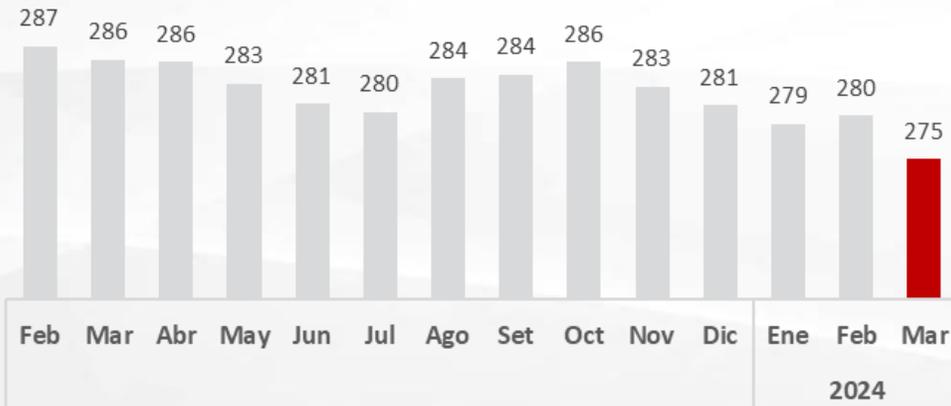


▶ Panorama Local



Análisis tarifario

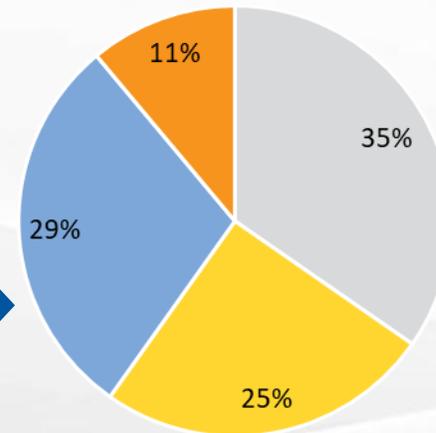
Evolución del IPM



Evolución del Tipo de Cambio
(en S/ por USD)



Peso del IPM y Tipo de Cambio en la actualización de la tarifa eléctrica final

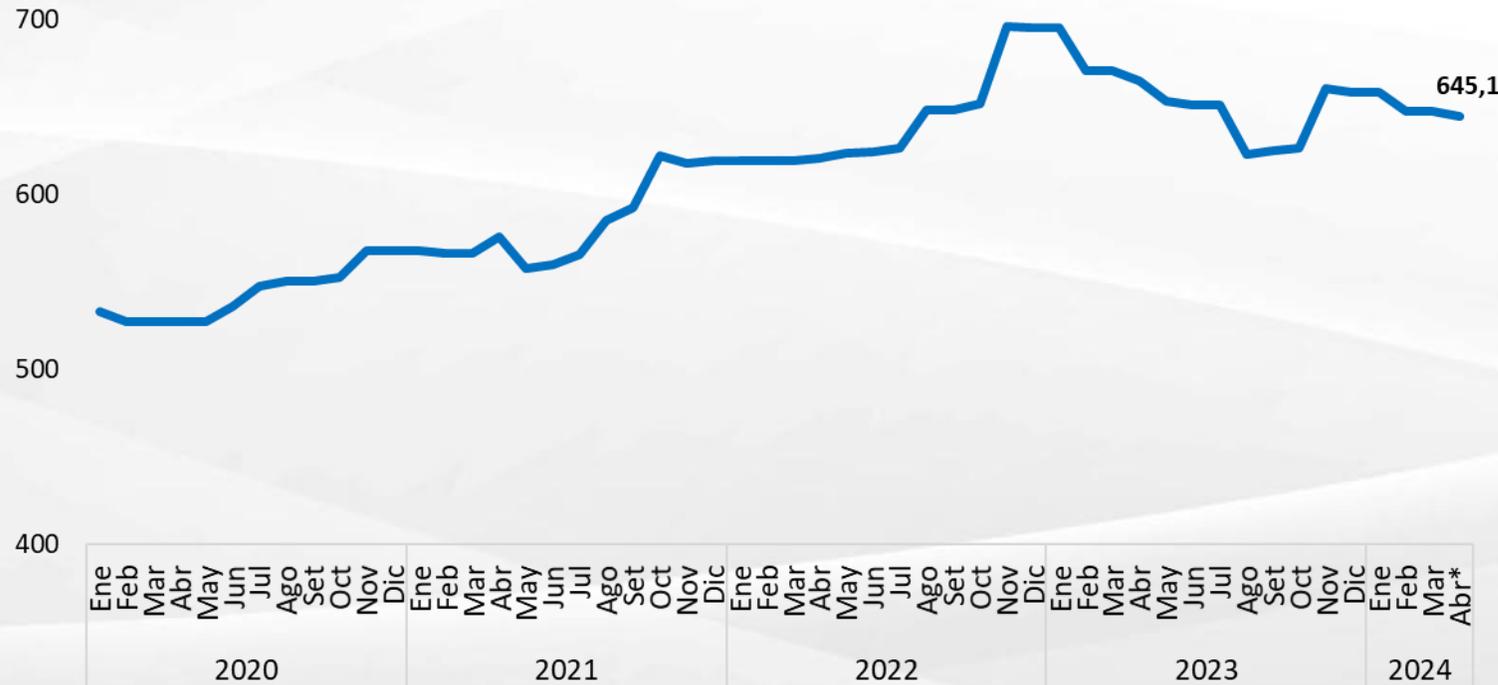


IPM
 Tipo de Cambio
 Precio del Gas Natural
 Otros

- ▶ El tipo de cambio, al cierre de febrero, fue de S/ 3.8 por USD y el IPM alcanzó un valor de 280.
- ▶ De acuerdo con proyecciones realizadas por Bloomberg, al cierre de marzo el tipo de cambio se ubicará en S/ 3.698 por USD mientras que el IPM alcanzará un valor de 275.

Análisis tarifario

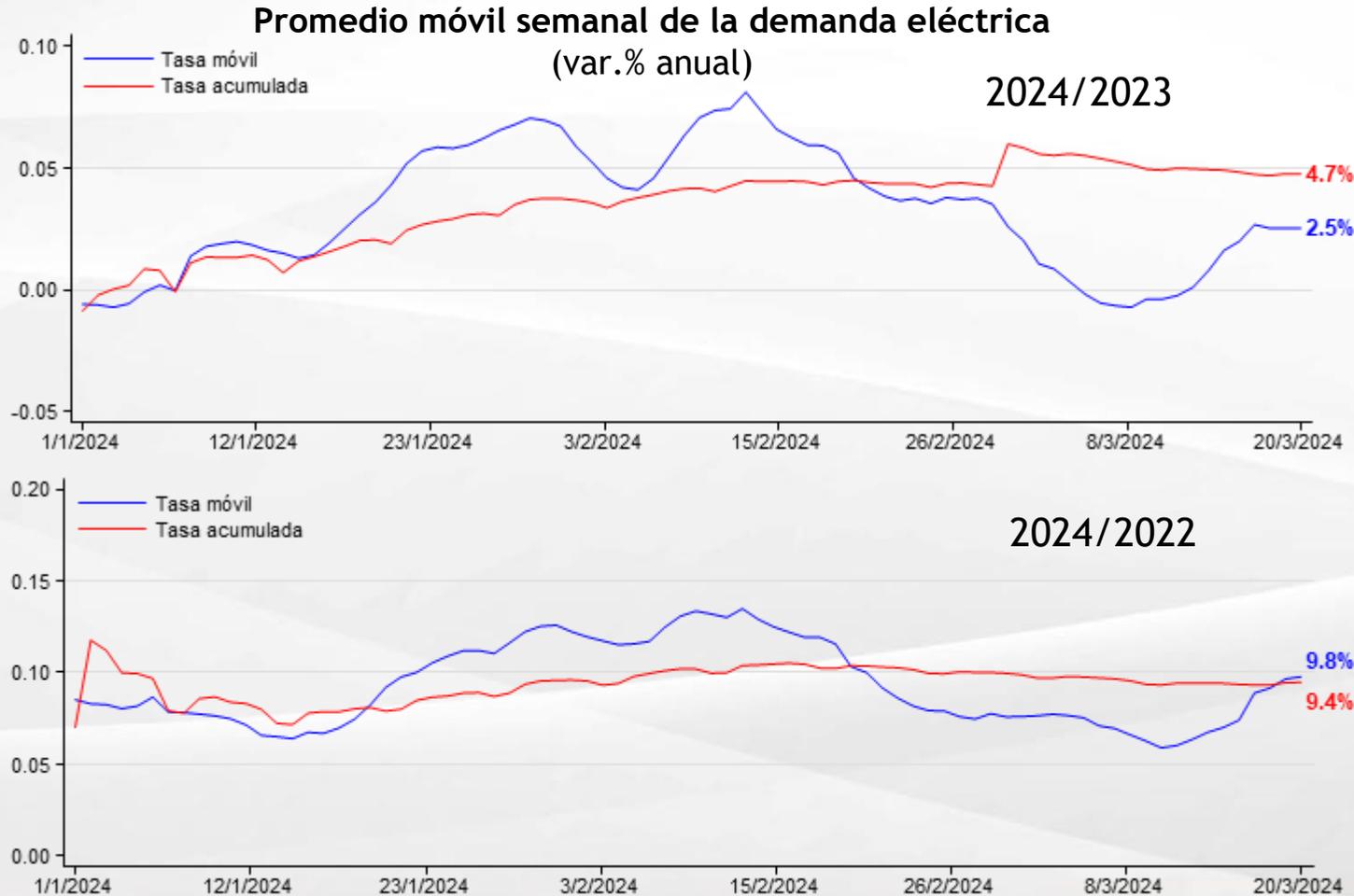
Evolución del precio de la energía a un usuario residencial BT5B de Lima Norte (en S//MWh)



- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/648 por MWh, siendo inferior en 3.4% respecto a lo registrado en marzo del 2023.
- ▶ Para abril, considerando las proyecciones de Bloomberg mostradas en la lámina anterior, se espera que la tarifa eléctrica se reduzca a S/645.12 por MWh, una reducción del 0.4% respecto a la vigente.

Demanda eléctrica nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 al 22 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



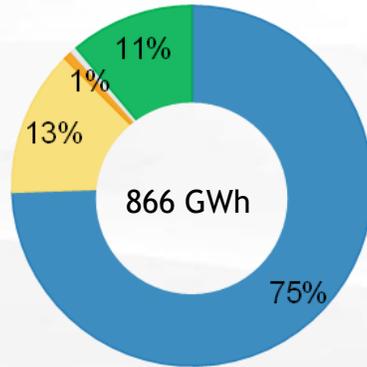
- ▶ La demanda eléctrica acumulada al cierre del 2023 alcanzó los 58348 GWh, lo cual representa un incremento de 4.1% y 8% en relación con la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.
- ▶ Al 20 de marzo del 2024, la demanda eléctrica semanal cayó en 2.51%, alcanzando en acumulado 13279 GWh, 4.7%, mayor respecto a la semana correspondiente en el 2023. Esto debido a la caída de la demanda de GUL (-4.8%) y Distribuidoras (-1.7%).

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

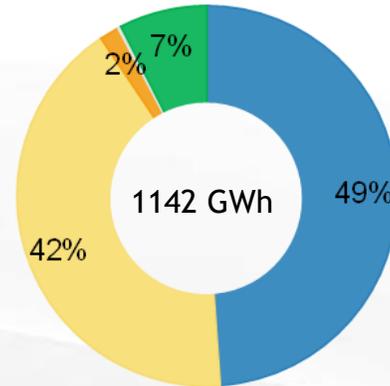
Producción agregada

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 al 22 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

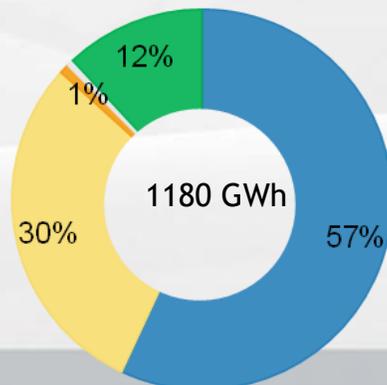
Semana del 14 al 20 de marzo de 2020



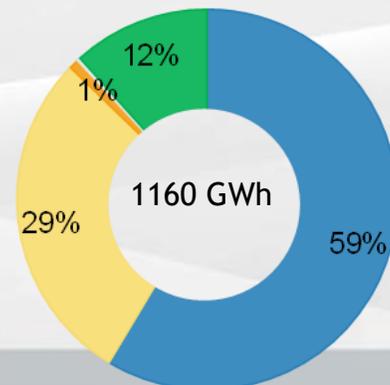
Semana del 14 al 20 de marzo de 2023



Semana del 15 al 21 de febrero de 2024



Semana del 14 al 20 de marzo de 2024



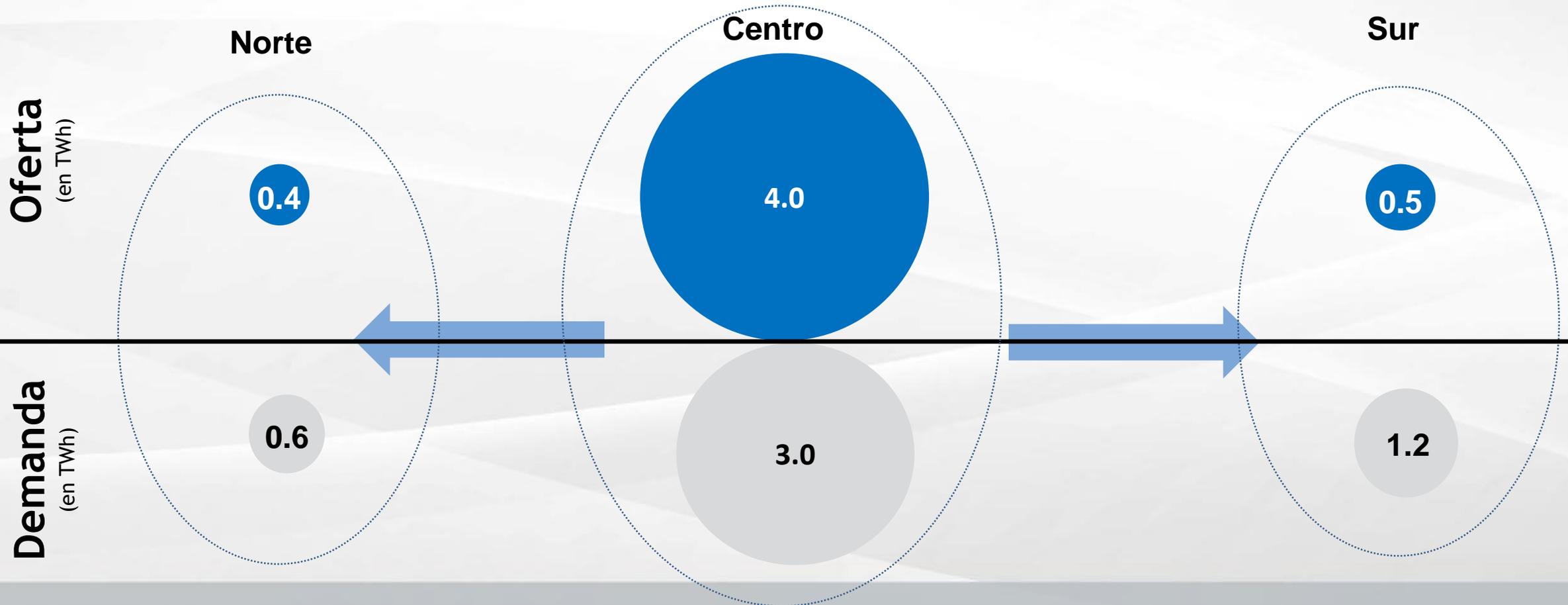
► Esta semana se observó un mejor desempeño por parte de las centrales RER (+61%), seguida por las térmicas Hidroeléctricas (+22%), y un descenso notorio en la producción de centrales GN Camisea (-30%) en comparación a la misma semana del año 2023. Así, la participación de estas centrales alcanzó el 11.7%, 58.5% y 28.8%; respectivamente.

► Pese a la menor producción de centrales a GN Camisea, se identifica el desplazamiento de la generación térmica con Gas Natural No Camisea y otras térmicas de hasta -57% respecto al año pasado, alcanzando una cuota de generación del 0.88%.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Balance nacional

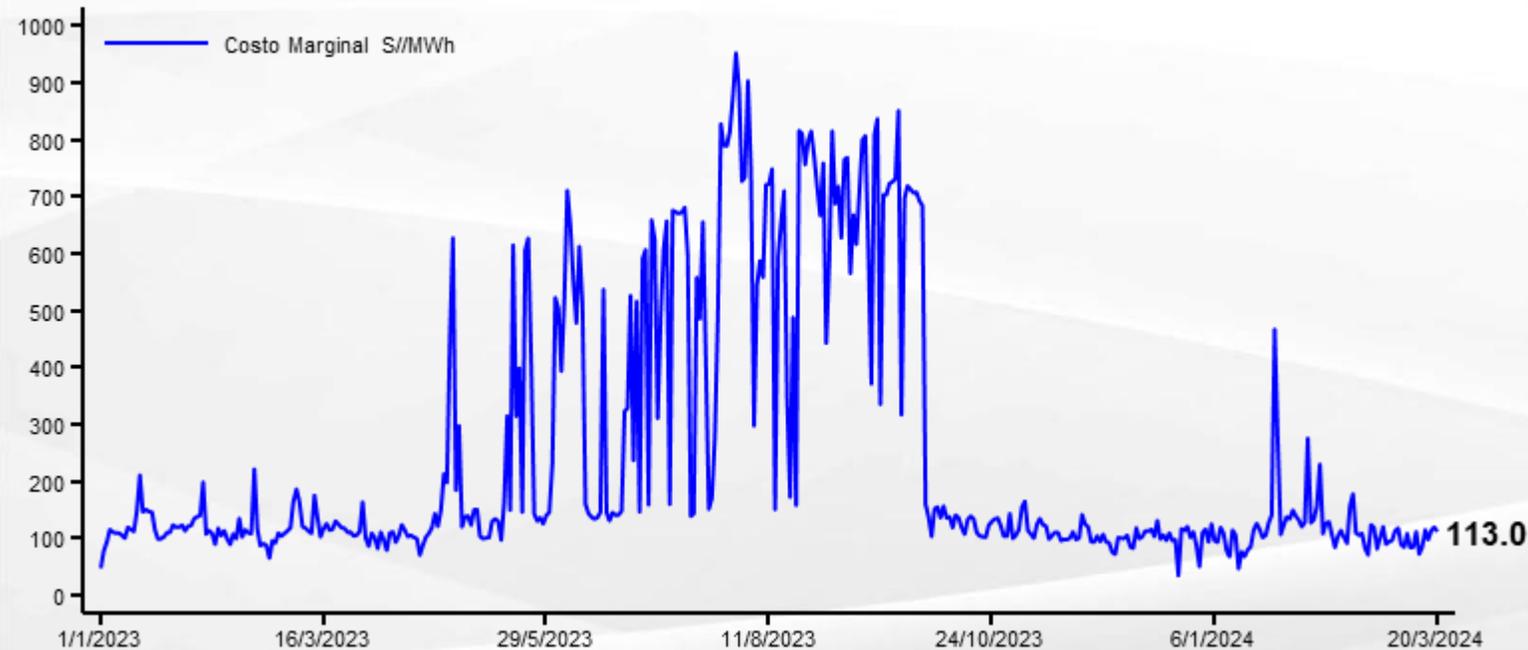
En los últimos 30 días, se exportó 998 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.



Costo marginal del sistema

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 al 22 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Evolución del precio spot
(en S//MWh)

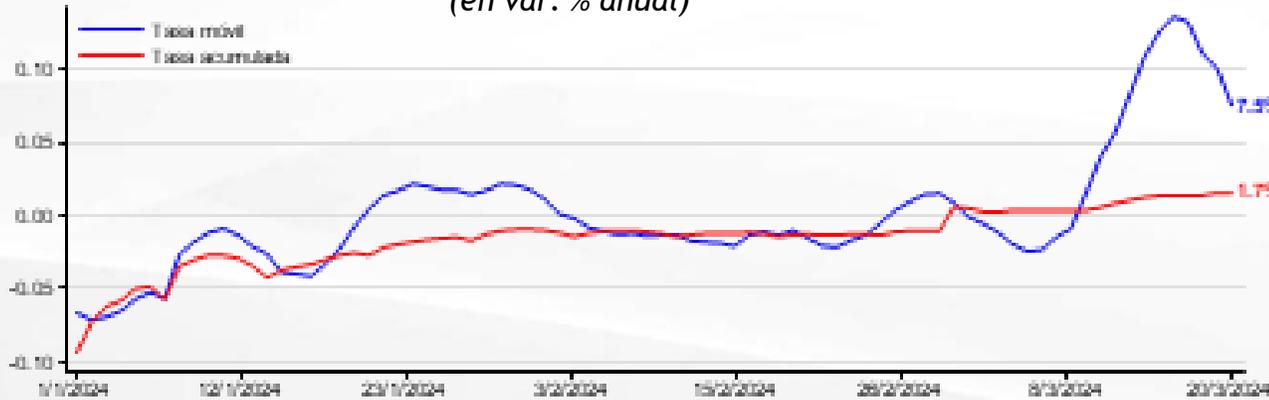


*Seguimiento en Barra Santa Rosa 220.

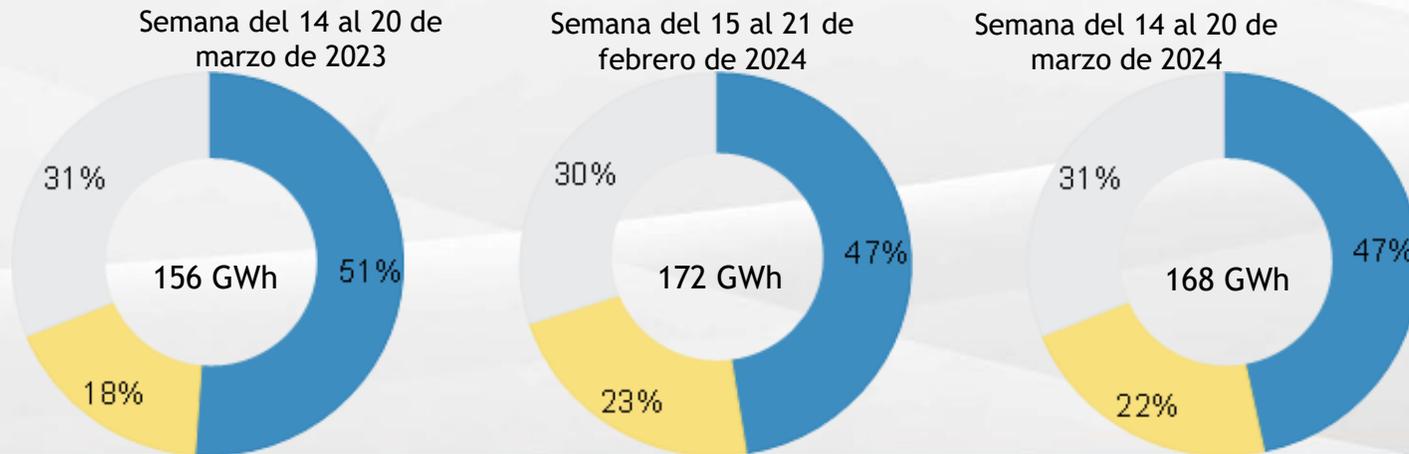
- ▶ Al cierre de la semana de análisis se registró un precio *spot* de S/113 por MWh, ubicándose como promedio semanal en S/103 por MWh; 15% por debajo del promedio en la misma semana del 2023 (S/122 por MWh).
- ▶ Esta reducción se da en un contexto de menor producción, respecto a la semana previa, por parte de las generadoras a GN Camisea (-5%) y RER (-29%) y mayor producción hidroeléctrica (+15%).
- ▶ Como resultado del mejor desempeño semanal de centrales parques eólicos como en Punta Lomitas (+39%) y Wayra (-41%).

Análisis de la zona norte

Crecimiento de la demanda eléctrica
(en var. % anual)



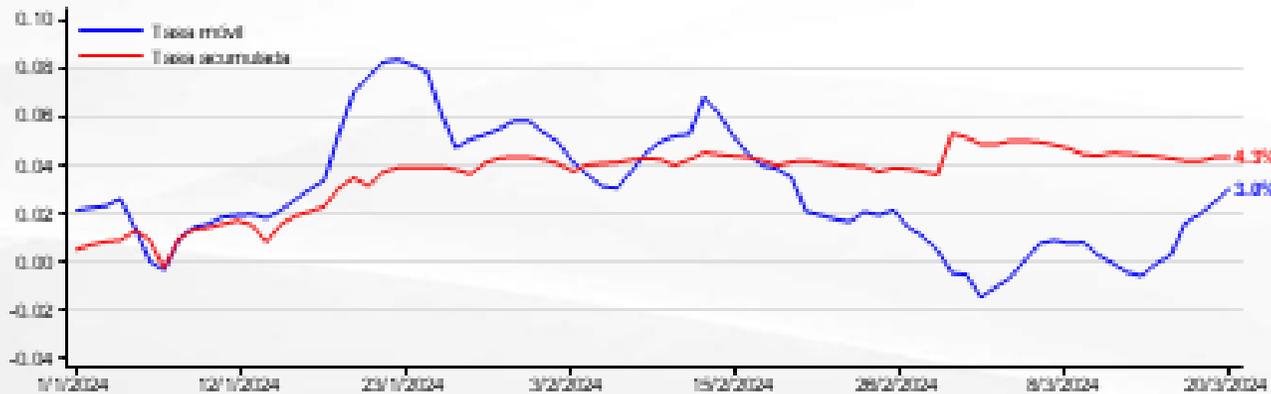
- ▶ La demanda eléctrica de la zona norte representa el 14% del total nacional.
- ▶ La tasa de crecimiento de la demanda se encontró en zona positiva al cierre de esta semana, ubicándose en 7.5% por encima de la correspondiente semana del 2023.
- ▶ El mayor consumo observado responde a la mayor demanda por parte de los GUL (+34.5%) y resto de usuarios libres (+7.6%), en contrapeso de la menor demanda de Distribuidoras (-1.95%).



Análisis de la zona centro

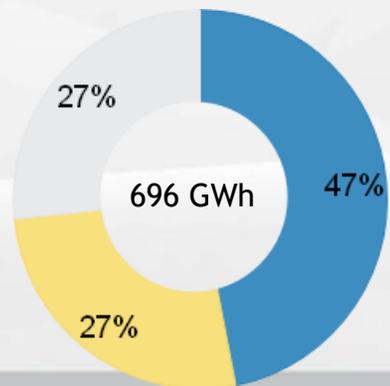
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 al 22 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica
(en var. % anual)

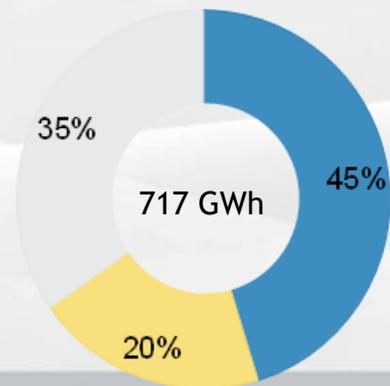


- ▶ La demanda eléctrica de la zona centro representa el 61.6% del total nacional.
- ▶ El consumo de la zona cerró con un crecimiento del 3%, producto de un mayor consumo del resto de usuarios libres (+34.5%); contrapuesto por una menor demanda de los GUL (-19%) y Distribuidoras (-2.3%).
- ▶ Entre los GUL encontramos una menor demanda usuarios como Aceros Arequipa (-12.5%) y Chinalco (-1.2%).

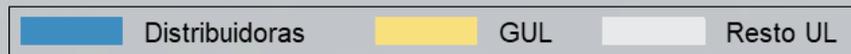
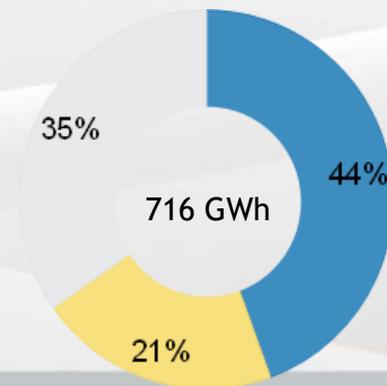
Semana del 14 al 20 de marzo de 2023



Semana del 15 al 21 de febrero de 2024



Semana del 14 al 20 de marzo de 2024

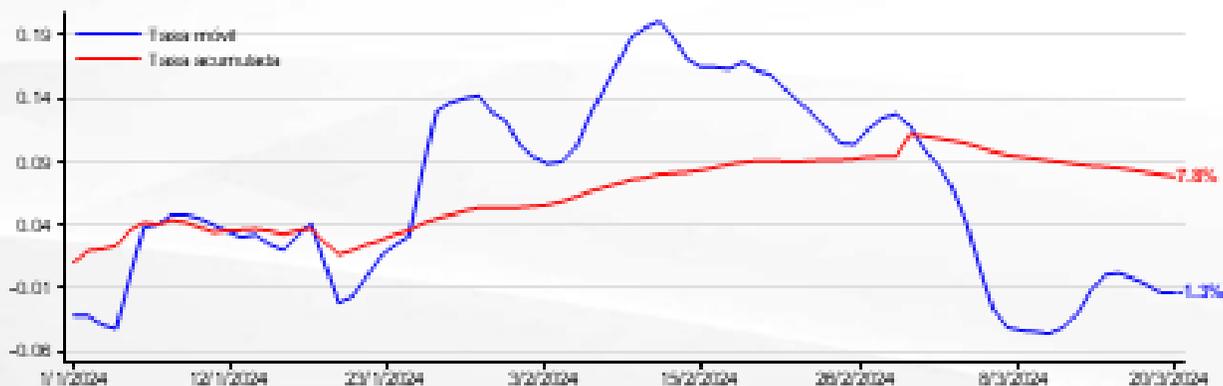


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

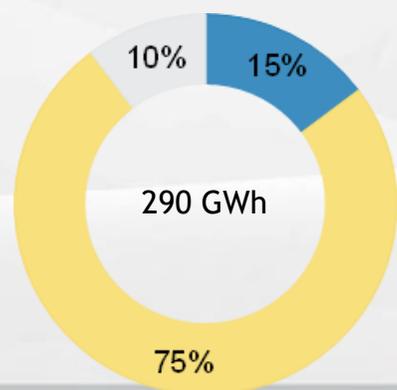
Análisis de la zona sur

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 al 22 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

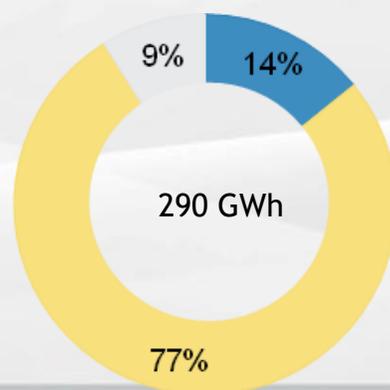
Crecimiento de la demanda eléctrica (en var. % anual)



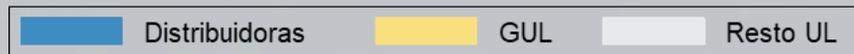
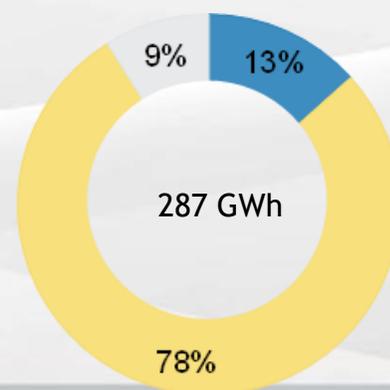
Semana del 14 al 20 de marzo de 2023



Semana del 15 al 21 de febrero de 2024



Semana del 14 al 20 de marzo de 2024



- ▶ La demanda eléctrica de la zona sur equivale el 24.4% del total nacional siendo altamente dependiente de la industria minera, la cual representa alrededor del 67% de la demanda total de esta zona.
- ▶ Esta semana la demanda cayó en 1.3% respecto al 2023. Este cambio se debe a una menor demanda del resto de usuarios libres (-16%); en contraparte, la demanda de los GUL aumentó en 2.5% y las Distribuidoras en 3.2%.

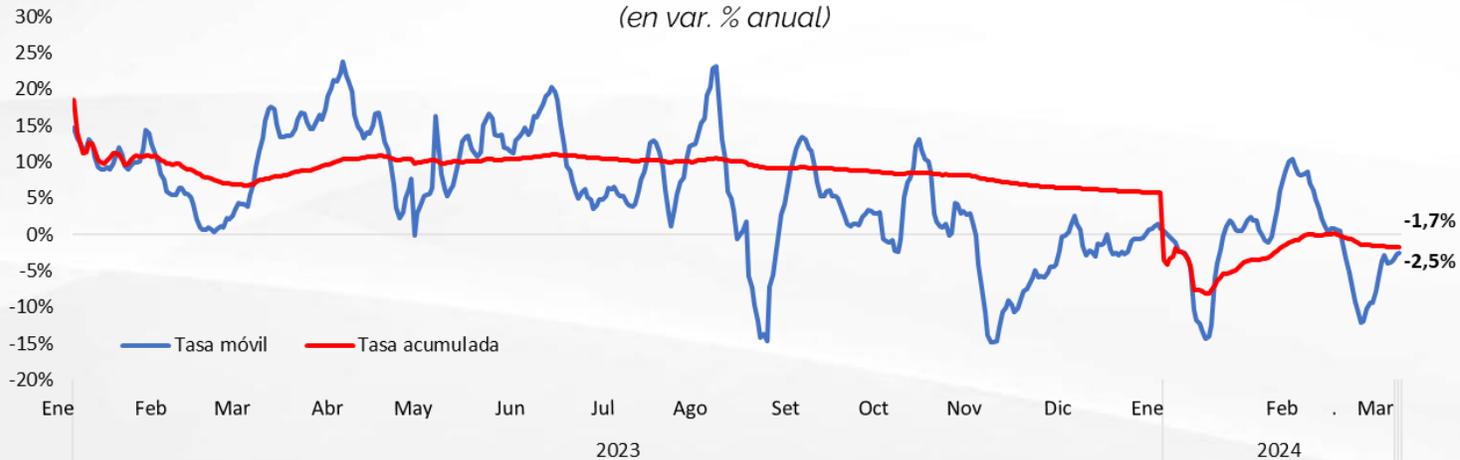
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Demanda de minería GUL

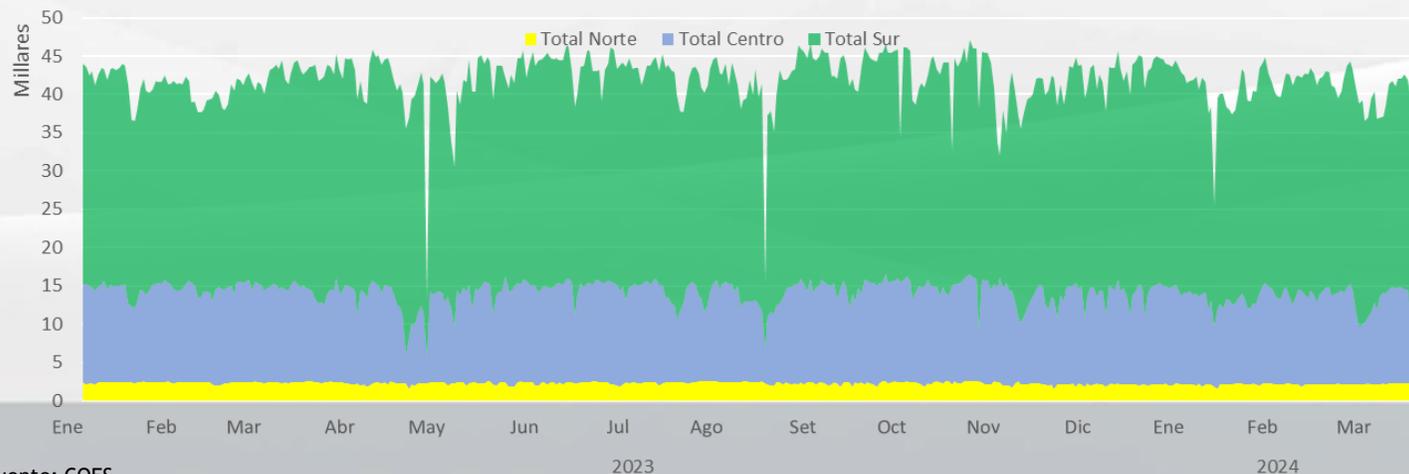
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 16 al 22 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica del sector minería GUL

(en var. % anual)



Demanda eléctrica diaria del sector minería (GWh)

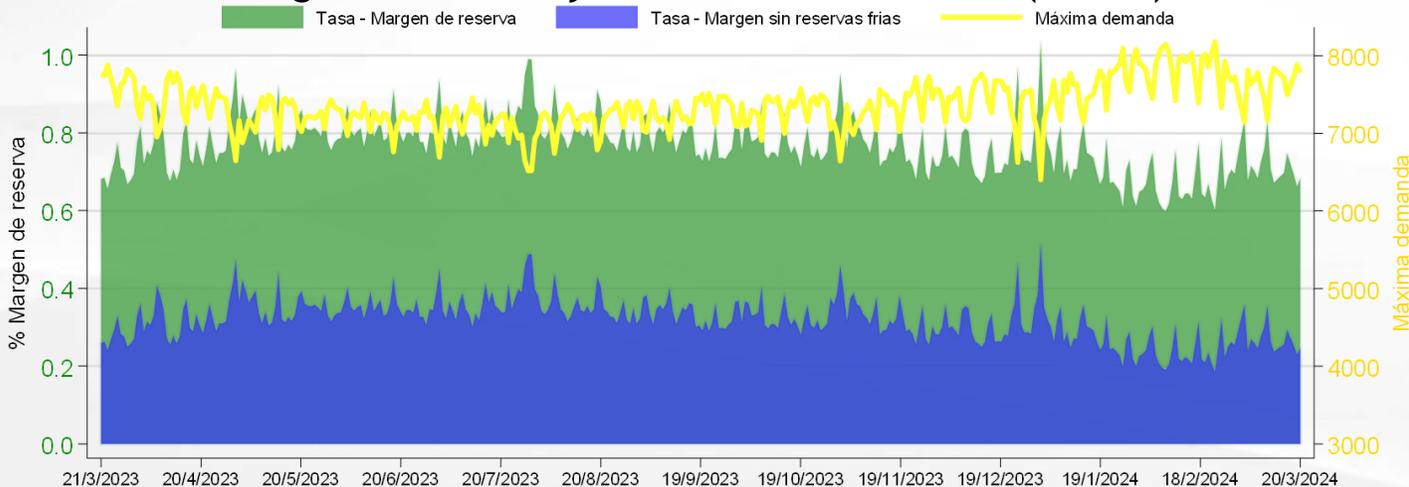


- ▶ La demanda eléctrica semanal del sector minería fue 292GWh, representando el 25% del total nacional y 40% del total de Usuarios Libres.
- ▶ Esta semana la demanda de este sector cerró con una caída de 2.5%, a consecuencia de un menor consumo en las zonas norte (-9.5%), centro (-0.3%) y sur (-4.3%).
- ▶ Las variaciones se explican en el Norte por la salida de Barrick Alto Chicama, en el Centro por Chinalco (-1.2%) y en el Sur por Las Bambas (-3%) y Antapaccay (-65%).

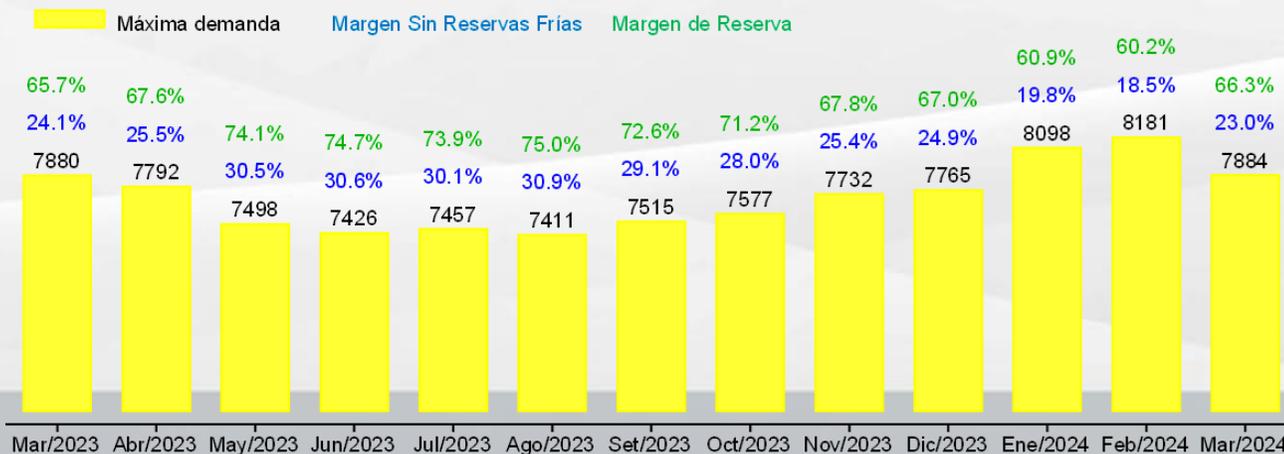
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Margen de reserva

Margen de Reserva y Máxima Demanda diario (en MW)



Máxima Demanda (en MW), Margen de Reserva (MR) y MR sin R.F



► El margen de reserva (MR) promedio alcanzó un valor del 70%, cifra superior a la observada la semana previa. Por otro lado, en un escenario de mayor criticidad, que excluye centrales térmicas de las Reservas Frías, Puerto Bravo y NEPI-Ilo y las centrales RER eólicas y solares, el margen de reserva sin RF promedio de la última semana fue de 26%.

► La máxima demanda del año hasta la fecha alcanzó 8,181 MW, registrado el día 23 de febrero, mayor en 3.8% a la máxima demanda del 2023 y mayor en el registro de los últimos 5 años; previsiblemente debido a las altas temperaturas recientes a efectos del FEN.

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - Osinergmin
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE
Análisis Económico Semanal de Electricidad

Alta Dirección:

Omar Franco Chambergo Rodríguez Presidente del Consejo Directivo

Juan José Rojas Baltazar Gerente General

Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli Gerente de Políticas y Análisis Económico

Marianella Crispin Cunya Especialista Senior Técnico Económico

Anthony Suclupe Girio Analista Económico Regulatorio

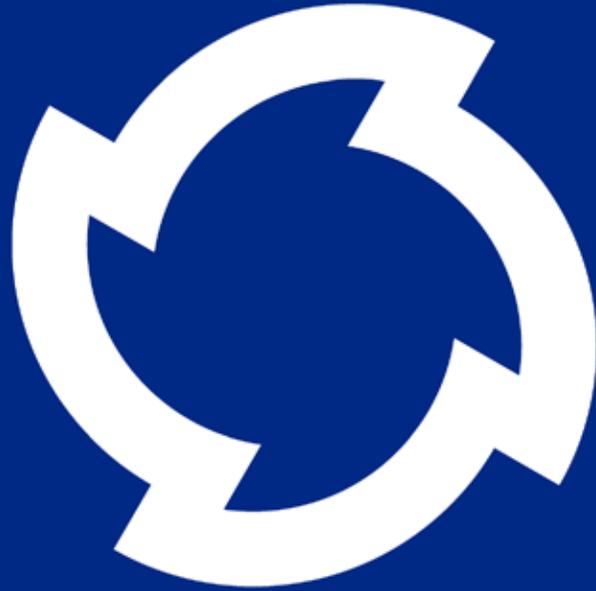
Joseph Vela Vargas Analista del Sector Energía y Minería

Piero Andree Rivas Carlos Practicante Calificado I

El contenido de esta publicación podrá ser reproducido total o parcialmente con autorización de la Gerencia de Políticas y Análisis Económico del Osinergmin. Se solicita indicar en lugar visible la autoría y la fuente de la información. Todo el material presentado en este reporte es propiedad del Osinergmin, a menos que se indique lo contrario.

Osinergmin no se identifica, necesariamente, ni se hace responsable de las opiniones vertidas en el presente documento. Las ideas expuestas en los artículos del reporte pertenecen a sus autores. La información contenida en el presente reporte se considera proveniente de fuentes confiables, pero Osinergmin no garantiza su completitud ni su exactitud. Las opiniones y estimaciones representan el juicio de los autores dada la información disponible y están sujetos a modificación sin previo aviso. La evolución pasada no es necesariamente indicadora de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.

Citar el Informe como: Trelles, J.; Crispin, M.; Suclupe, A.; Vela, J.; y Rivas, P. *Análisis Económico Semanal de Electricidad—Semana del 16 al 22 de marzo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía